



DA'GV

AUDITORES INDEPENDIENTES

*Industria Ecuatoriana Comercial  
Distribuidora CODIM S.A.*

*Informe de Comisario*

*Al 31 de diciembre de 2015*

*A la Junta de Accionistas*



DA'GV

AUDITORES INDEPENDIENTES



D&GV

AUDITORES INDEPENDIENTES

## **INFORME DEL COMISARIO**

A los Accionistas de

**Industria Ecuatoriana Comercial Distribuidora CODIM S.A.**

Quito, Marzo 14 del 2016.

### **Informe sobre los Estados Financieros.**

1. En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, de la compañía CODIM S.A. constituida en el Ecuador, según escritura pública del 26 de junio de 1971 inscrita en el Registro Mercantil el 11 de agosto de 1971, con domicilio en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, cuyo objeto principal es realizar todos los actos y contratos relacionados con la industrialización y comercialización de productos químicos; presento a ustedes el siguiente informe en relación al año terminado al 31 de diciembre del 2015.
2. He obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que considero necesarios. Así mismo He revisado el balance general de CODIM S.A., al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

3. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Comisario.**

4. De acuerdo a lo dispuesto en el Art 279 de la Ley de compañías y a lo requerido por las normas legales y vigentes, considero que mi revisión posee una base razonable para expresar una opinión sobre los estados financieros. Mi revisión fue efectuada de acuerdo a normas de auditorías, Internacionales. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de nuestra revisión para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.





DA'GV

AUDITORES INDEPENDIENTES

**CODIM S.A.**  
**Informe de Comisario**  
**Al 31 de diciembre del 2015**

5. *La revisión comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del comisario y/o auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el comisario y/o auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Mi revisión también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*
  
6. *Considero que la evidencia que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expreso mi opinión a los estados financieros del año 2015, sin embargo, debo mencionar que los estados financieros del año 2014 fueron revisados por otro comisario.*

**Base de Opinión.**

7. *Revisé las pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Realicé también la evaluación general de los principios de contabilidad utilizados, así como la presentación general de los estados financieros, de los cuales se presentan un resumen comparativo de los mismos.*



**Balance General:**

<b><u>Descripción</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>Variación,</u></b>	
	<b><u>NIIFS</u></b>	<b><u>NIIFS</u></b>	<b><u>Valor</u></b>	<b><u>%</u></b>
<b>Activos</b>				
Efectivo y Equivalentes	169,447	103,634	65,814	64% a)
Cuentas por Cobrar Netas	144,065	150,863	(6,798)	-5% b)
Inventarios	77,933	94,618	(16,686)	-18% c)
Gastos pagados x anticipado	3,220	2,402	818	34%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>394,665</b>	<b>351,517</b>	<b>43,148</b>	<b>12%</b>
<b>Activos no Corrientes</b>	<b>251,893</b>	<b>270,904</b>	<b>(19,011)</b>	<b>-7% d)</b>
<b>Total Activos</b>	<b>646,559</b>	<b>622,421</b>	<b>24,137</b>	<b>4% e)</b>

- a) Existe un considerable incremento del efectivo y sus equivalentes, que básicamente es por el aumento del saldo Bancos, ya que las inversiones temporales se han mantenido.
- b) Hay disminución de la cartera, esto se debe a que las Ventas del 2015 disminuyeron en un 6% en comparación con las ventas del 2014.
- c) Hubo disminución de los inventarios, en parte producto de la disminución de las ventas.
- d) Disminución en propiedad planta y equipo, a pesar de que se compra maquinaria por 17.650, se disminuye los Activos Fijos por efectos de la depreciación acumulada.
- e) Los Activos totales en términos generales aumentaron en un 4%.



CODIM S.A.  
Informe de Comisario  
Al 31 de diciembre del 2015

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variación</u>	
	<u>NIIFS</u>	<u>NIIFS</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones bancarias	20,000	14,099	5,901	42% f)
Cuentas por Pagar	49,326	63,372	(14,046)	-22% g)
Por Pagar Empleados	18,663	11,667	6,996	60%
Participación Utilidades Empleados	11,127	15,484	(4,357)	-28%
Impuesto a al Renta por Pagar	16,509	12,908	3,601	28% h)
Provisión para Jubilación Patronal	-	47,832	(47,832)	-100% i)
Por Pagar IESS	3,819	3,171	648	20%
Por Pagar SRI	10,752	11,008	(255)	-2%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>130,197</b>	<b>179,542</b>	<b>(49,345)</b>	<b>-27%</b>
Provisión para Jubilación Patronal	54,049	-	54,049	100% j)
<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>54,049</b>	<b>-</b>	<b>54,049</b>	<b>100%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>184,246</b>	<b>179,542</b>	<b>4,704</b>	<b>3%</b>

- f) Existe un aumento de las obligaciones bancarias, debido a que se pagó el préstamo del 2014 y se adquirió otro a mediados de diciembre del 2015 por \$20.000, para la compra de un caldero.
- g) Las cuentas por pagar disminuyeron, por cuanto las compras se redujeron producto de la baja en las ventas del 2015. Dentro de este rubro existe un valor de \$5.214.31 que se debe a los accionistas, valor que debería ser cancelado ya que tiene una antigüedad de más de tres años.
- h) En el valor del impuesto a la renta a pagar al SRI del 2015, falta descontar las retenciones anticipadas de impuesto a la renta que le realizaron a la empresa en el 2015 por un valor de \$8.301.89 y queda un saldo por pagar en el mes de abril por \$8.206.82.
- i) La provisión para jubilación patronal disminuyó en un 100%, esto debido a que se reclasificó esta cuenta en el 2015, al pasivo largo plazo.
- j) El pasivo no corriente se incrementó básicamente por la reclasificación de la provisión por jubilación patrimonial.



DA'GV

AUDITORES INDEPENDIENTES

<i>Descripción</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>Variación</i>	
	<i>NIIFS</i>	<i>NIIFS</i>	<i>Valor</i>	<i>%</i>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	108,184	108,184	-	0%
Reservas	105,784	105,784	-	0% k)
Otros Resultados Integrales	2,603	-	2,603	0%
Reservas Efectos NIIF	(24,247)	(24,247)	-	0%
Reserva por Valuación	45,835	45,835	-	0%
Resultados Acumulados	177,608	147,891	29,716	20% l)
Resultados del Ejercicio	46,547	59,432	(12,886)	-22% m)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>462,313</b>	<b>442,879</b>	<b>19,433</b>	<b>4%</b>

- k) El detalle de las reservas es: \$65.173.03 de Reserva Legal; \$17.000 de Reserva Facultativa, Estatutaria y \$23.610.63 de Reserva de Capital. Los valores de las dos últimas reservas no se han movido desde hace más de 4 años, se debe establecer el origen de estas reservas para que se les dé un uso adecuado a las mismas.
- l) Los resultados acumulados subieron producto de la no distribución del 50% de las utilidades de los accionistas. Se recomienda establecer que uso se le va a dar a las utilidades no distribuidas, ya que se las puede reinvertir en la misma empresa mediante el incremento del capital y la compra de maquinaria para mejorar la productividad de la compañía.
- m) Los resultados de ejercicio disminuyeron en un 22% en relación con los del año anterior.



DA'GV

AUDITORES INDEPENDIENTES

CODIM S.A.

Informe de Comisario

Al 31 de diciembre del 2015

Estado de Resultados Integrales.

<i>Descripción</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>Variación,</i>		n)
	<i>NIIFS</i>	<i>NIIFS</i>	<i>Valor</i>	<i>%</i>	
<i>Ingresos Actividades Ordinarias</i>	858,445	916,044	(57,599)	-6%	
<i>(-) Costo de Ventas</i>	496,409	517,817	(21,409)	-4%	
<b><i>(=) Utilidad Bruta</i></b>	<b>362,036</b>	<b>398,226</b>	<b>(36,190)</b>	<b>-9%</b>	
<i>(-) Gastos Administrativos</i>	140,160	136,541	3,619	3%	
<i>(-) Gastos de Ventas</i>	150,647	164,004	(13,356)	-8%	
<b><i>(=) Utilidad Operacional</i></b>	<b>71,228</b>	<b>97,682</b>	<b>(26,454)</b>	<b>-27%</b>	
<i>(-) Otros Ingresos/Gastos Netos</i>	2,954.92	5,548	(2,593)	-47%	
<b><i>(=) Utilidad antes Participación trabajadores e Impuestos</i></b>	<b>74,183</b>	<b>103,229</b>	<b>(29,046)</b>	<b>-28%</b>	
<i>(-) Participación Trabajadores</i>	11,127.42	15,484	(4,357)	-28%	
<i>(-) Impuesto a la Renta</i>	16,509	21,709	(5,200)	-24%	
<i>(-) Reserva Legal</i>	-	6,604	(6,604)	-100%	
<b><i>(=) Resultado Integral del Ejercicio</i></b>	<b>46,547</b>	<b>59,432</b>	<b>(12,886)</b>	<b>-22%</b>	

n) En términos general las ventas del 2015 disminuyeron comparadas con las del 2014, por tal efecto se produjo la disminución de las utilidades para el 2015.



DA'GV

AUDITORES INDEPENDIENTES

CODIM S.A.  
Informe de Comisario  
Al 31 de diciembre del 2015

8. *Adicionalmente, basado en los informes de los asesores externos y de la administración, efectué una evaluación, de la estructura del control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde consideré necesario con el propósito de tener una base para determinar la confianza que se puede depositar en el mismo con relación a la revisión de los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2015. Por consiguiente, mi revisión no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o evaluar si los controles de la Compañía son adecuados para prevenir y detectar todos los errores o irregularidades que pudieran existir. Adicional realice en base a la información contable un análisis financiero de dichas cuentas.*

*A continuación se presenta los resultados:*





DAVV

AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	2012	2013	2014	2015	Indice Recomendado	Recomendación
<b>LIQUIDEZ</b>							
1. Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	246,911	176,845	171,975	264,469	Positivo	La empresa tiene buenos indicadores de liquidez, se recomienda que invierta la parte de liquidez en exceso que tiene.
2. Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo Corriente	2.44	2.26	1.96	3.03	1.5	
3. Liquidez Acida	Caja Bancos + Inv. Temporal + Citas por cobrar / Pasivo corriente	2.06	1.86	1.43	2.49	1	
<b>ACTIVIDAD</b>							
1. Período promedio cobro	360/Rotación Ctas por cobrar	113.37	84.08	66.36	63	30	La recomendación es que se pague a los proveedores un plazo mayor, de lo que se cobra a los clientes.
2. Plazo promedio inventario	360/Rotación de inventarios	50.21	43.89	52.34	60	30	
3. Plazo promedio pago	360 / rotación ctas. Por pagar	42.08	40.48	45.03	49	45	
<b>ENDEUDAMIENTO</b>							
1. Endeudamiento Total	Pasivo total / Activo total *100	33.88%	29.11%	28.85%	28.50%	50%	Se recomienda llegar a un equilibrio entre el pasivo y el patrimonio, sin desmejorar la liquidez.
2. Financiamiento propio	Patrimonio total / Activo Total * 100	66.12%	70.89%	71.15%	71.50%	50%	
<b>RENTABILIDAD</b>							
1. Rendimiento Activo Total	Utilidad neta / Activo Promedio * 100	20.27%	9.61%	9.68%	7.34%	8%	La rentabilidad se puede mejorar vendiendo mas, con la optimización de los activos que se dispone.
2. Rendimiento del Capital	Utilidad neta / Capital social promedio *100	119.34%	55.21%	54.94%	43.03%	25%	
3. Margen Utilidad neta.	Utilidad neta / Ventas * 100	15.31%	7.19%	6.49%	5.46%	6%	



DA'GV

AUDITORES INDEPENDIENTES

CODIM S.A.  
Informe de Comisario  
Al 31 de diciembre del 2015

### **Opinión**

9. *En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CODIM S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.*

### **Uso de este Informe**

10. *Este informe de comisario es de uso exclusivo de la administración de CODIM S.A. y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes, por lo tanto no puede ser utilizado para otros propósitos.*

**COMISARIO.**

**C.P.A. Lcdo. Juan Carlos Villarreal, MBA**  
**Matricula 31150**

